

News Release

Immediate release

Ottawa, May 17, 2001
2001-050

JOINT STATEMENT OF THE GOVERNMENT OF CANADA AND THE BANK OF CANADA ON THE RENEWAL OF THE INFLATION-CONTROL TARGET

The objective of Canada's monetary policy is to support and advance national economic well-being by contributing to sustained economic growth, rising levels of employment and improved living standards. The best contribution monetary policy can make to securing this outcome is to preserve confidence in the value of money by providing individuals and businesses with the certainty of a stable, low-inflation environment for their economic decisions.

Over the past decade, low inflation and inflation-control targets have been a foundation for Canada's strong economic performance. The commitment by the Government of Canada and the Bank of Canada to the targets has helped anchor public expectations for low, stable inflation and has reduced fluctuations in economic activity. Providing a stable, low-inflation environment has enabled households and businesses to make long-term savings and investment plans more confidently, increased the incentives for businesses to control costs and improve productivity, and reduced the need for households and businesses to divert resources to protect themselves against inflation. Low inflation, together with substantial fiscal progress by all levels of government, has helped produce stronger economic growth, lower interest rates and increasing employment.

Based on Canada's experience with inflation targeting over the past 10 years, and in light of the demonstrated benefits, the Government and the Bank agree to renew the inflation-control target.

Under the renewed agreement:

- The inflation-control target range will continue to be 1 to 3 per cent;
- Within this range monetary policy will continue to aim at keeping the trend of inflation at the 2 per cent target midpoint;
- The length of the agreement will be 5 years, until 31 December 2006. Before the end of 2006, the Government and the Bank will review the experience over the period and determine the appropriate target for the period ahead.



The commitment by the Government and the Bank to this inflation-control target will ensure that Canadians continue to derive the economic and social benefits from low, stable and predictable inflation and will underpin confidence in Canada's economic prospects in the coming years.

For further information:

Jean-Michel Catta
Public Affairs and Operations Division
Department of Finance
(613) 996-8080

www.fin.gc.ca

Pierre Laprise
Bank of Canada
(613) 782-8782

www.bankofcanada.ca

Information Note

The Bank of Canada will release a background document that reviews and explains the implementation of the inflation-control target on Friday, May 18 at 10:00 a.m.

If you would like to receive automatic e-mail notification of all news releases, please visit the Department of Finance Canada Web site at http://www.fin.gc.ca/scripts/register_e.asp

L'engagement pris par le gouvernement et la Banque à l'égard de cette cible de maîtrise de l'inflation permettra aux Canadiens de continuer à jouir des avantages que procure, sur le plan économique et social, un taux d'inflation bas, stable et prévisible, et affermira la confiance dans les perspectives économiques du pays au cours des années à venir.

Pour de plus amples renseignements :

Jean-Michel Catta
Division des affaires publiques
et des opérations
Ministère des Finances
(613) 996-8080

www.fin.gc.ca

Pierre Laprise
Banque du Canada
(613) 782-8782

www.banqueducanada.ca

Note d'information

La Banque du Canada diffusera un document d'information qui décrit et explique la mise en oeuvre de la cible de maîtrise de l'inflation le vendredi 18 mai, à 10 h.

Si vous désirez recevoir un courriel vous avisant automatiquement à chaque émission d'un communiqué de presse, veuillez visiter le site Web du ministère des Finances Canada à l'adresse suivante : http://www.fin.gc.ca/scripts/register_f.asp

Communiqué

Diffusion immédiate

Ottawa, le 17 mai 2001
2001-050

DECLARATION COMMUNE DU GOUVERNEMENT CANADIEN ET DE LA BANQUE DU CANADA CONCERNANT LA RECONDUCTION DE LA CIBLE DE MAÎTRISE DE L'INFLATION

La politique monétaire canadienne a pour objectif de soutenir et de promouvoir le bien-être économique du Canada en favorisant une expansion soutenue de l'activité, une hausse de l'emploi et l'amélioration du niveau de vie. La meilleure contribution que la politique monétaire puisse apporter à cette fin est de préserver la confiance des particuliers et des entreprises dans la valeur de la monnaie en leur fournissant la certitude, lorsqu'ils prennent leurs décisions économiques, que l'inflation restera basse et stable.

Durant les dix dernières années, les bas taux d'inflation et les cibles de maîtrise de l'inflation ont servi d'assise à la vigoureuse tenue de l'économie canadienne. L'engagement du gouvernement canadien et de la Banque du Canada à l'égard de ces cibles a aidé à ancrer les attentes du public au sujet d'une inflation basse et stable et a atténué les fluctuations de l'activité économique. L'instauration d'un climat d'inflation faible et stable a permis aux ménages et aux entreprises de planifier leur épargne et leurs investissements à long terme avec plus d'assurance, a incité ces dernières à maîtriser leurs coûts et à accroître la productivité, et a réduit la nécessité pour les particuliers et les entreprises de détourner des ressources en vue de se prémunir contre l'inflation. Les bas taux d'inflation, combinés aux progrès substantiels accomplis par tous les ordres de gouvernement au chapitre budgétaire, ont favorisé une croissance plus élevée de l'économie, la réduction des taux d'intérêt et la progression de l'emploi.

Forts de l'expérience acquise par le Canada en matière de cibles d'inflation au cours de la dernière décennie, et à la lumière des avantages attestés que comporte une telle approche, le gouvernement et la Banque ont convenu de reconduire la cible de maîtrise de l'inflation.

Aux termes de la nouvelle entente :

- les limites de la fourchette cible de maîtrise de l'inflation demeureront 1 et 3 %;
- la politique monétaire continuera de chercher à maintenir la tendance de l'inflation à 2 %, le point médian visé par la Banque.
- L'entente portera sur une période de cinq ans se terminant le 31 décembre 2006. Avant la fin de 2006, le gouvernement et la Banque feront le bilan de l'expérience et détermineront la cible qui convient pour la période subséquente.